

Brèves macroéconomiques d'Afrique australe

Faits saillants – Période du 10 au 16 avril 2020

- *Afrique australe* : Le FMI actualise ses prévisions de croissance pour l'année 2020
- *Afrique du Sud* : La Banque centrale baisse de nouveau son taux directeur de 1 point de pourcentage
- *Angola* : Mise en place d'un plan de soutien aux entreprises face à la pandémie
- *Zambie* : Fitch dégrade la notation souveraine de la Zambie à CC
- *Zimbabwe* : Le gouvernement publie une stratégie de dédollarisation de l'économie à l'horizon 2025

Afrique australe

Evolution des principales monnaies de la zone par rapport au dollar américain

	Taux de change Pour 1 USD Au 16 avril	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier 2020
Afrique du Sud	18,7 ZAR	-3,5	-11,5	-25,3	-25,2
Angola	656,4 AOA	-1,0	-11,9	-43,5	-14,7
Botswana	12,1 BWP	-0,7	-5,9	-12,4	-11,9
Mozambique	67,2 MZN	-0,4	-2	-4	-8,6
Zambie	18,5 ZMW	1,1	-13,5	-33,6	-23,9

Note de lecture : un signe positif indique une appréciation de la monnaie.

Source : OANDA (2020)

Le FMI actualise ses prévisions de croissance pour l'année 2020 (FMI)

Le 14 avril, le FMI a publié ses perspectives économiques pour l'économie mondiale « *World Economic Outlook* » qui proposent une actualisation des prévisions des principaux indicateurs macroéconomiques pour les prochaines années – marquées par l'impact de la crise sanitaire du Covid-19. A ce stade, compte tenu des caractéristiques des économies, des mesures prises pour retarder la propagation de l'épidémie et des mesures budgétaires décidées pour tenter d'amortir les effets de la crise économique qui s'annonce, les pays les plus touchés seraient l'Afrique du Sud (contraction de l'activité de 5,8% en 2020), le Botswana (-5,3%), le Lesotho (-5,2%) et la Zambie (-3,5%). Etonnamment, l'impact serait plus mitigé en Namibie (-2,3%) et en Angola (-1,4%), qui sont toutefois en récession depuis plusieurs années et partent d'une base plus faible. Au Zimbabwe, déjà en proie à une grave crise, la contraction du PIB atteindrait 7,4%. Au final, seuls le Mozambique (+2,2%) et le Malawi (+1%) échapperaient à la récession selon le FMI.

Afrique du Sud

La Banque centrale baisse de nouveau son taux directeur de 1 point de pourcentage (SARB)

Le 14 avril, la *South African Reserve Bank (SARB)* a annoncé à l'issue d'un comité de politique monétaire extraordinaire une nouvelle diminution de son taux directeur d'un point à 4,25%. Cette décision intervient quelques jours après l'annonce du prolongement de la période de confinement de deux semaines. Il s'agit de la seconde baisse de cette ampleur en moins d'un mois. Malgré la forte dépréciation du rand, la Banque centrale estime que le risque de désinflation est élevé en raison de la faiblesse de l'activité et de la demande et de la chute des cours du pétrole, ce qui justifie sa décision. Plus pessimiste que le FMI, la SARB prévoit une contraction du PIB de 6,1% en 2020. Le gouvernement prépare quant à lui un second paquet budgétaire qui devrait être présenté le 20 avril prochain.

Angola

L'inflation augmente à 19,6% (Bank of Angola)

Au mois de mars, l'inflation a accéléré pour atteindre 19,6% sur un an, après 18,7% en février. Il s'agit du cinquième mois consécutif de hausse de l'inflation. En variation mensuelle, l'inflation s'est élevée à 1,9%, soutenue par les postes « biens alimentaires et boissons non alcoolisées » (+2,6%) et « boissons alcoolisées » (+1,9%). A noter que l'actualisation du panier de biens représentatif de la consommation des ménages angolais est toujours en suspens, l'institut national des statistiques ayant trouvé des « résultats surprenants » lors de son application rétroactive selon une déclaration officielle.

Mise en place d'un plan de soutien aux entreprises face à la pandémie (Gouvernement)

Dans le contexte de la crise économique, alors que les prix du pétrole qui est la principale ressource du pays ont chuté, **le gouvernement angolais a lancé le 9 avril un plan de soutien aux entreprises**. Parmi les mesures les plus marquantes, on trouve notamment : i) L'allongement des délais de paiement de l'impôt sur les sociétés et des cotisations sociales dûs au deuxième trimestre 2020 ; et ii) La mise en place de lignes de crédit destinées aux entreprises de taille réduite – PME, coopératives, entreprises agricoles familiales, startups et entreprises de microfinance.

Malawi

Accord entre la Banque centrale et l'Association bancaire locale pour soutenir l'économie (Bank of Malawi)

Le 10 avril, la Banque centrale et l'association bancaire du Malawi se sont accordées sur un certain nombre de mesures que les banques commerciales s'engagent à appliquer à leurs clients en difficulté : i) Suspension des remboursements des prêts en cours pour une période de trois mois ; ii) Restructuration et refinancement des prêts de toutes les entreprises affectées par la crise et iii) Réduction de 40% des frais bancaires sur un ensemble de services financiers en ligne. Pour les soutenir en retour, la Banque centrale facilite l'accès à la liquidité pour les banques commerciales (activation de la facilité de prêt d'urgence *Emergency Liquidity Assistance Facility*, baisse du taux de refinancement de 0,5 point, etc.) tout en assouplissant le cadre macro prudentiel (réduction du ratio de réserves obligatoires, engagement d'activer un plan de recapitalisation dans l'éventualité où une banque ne respecterait plus les ratios de fonds propres, etc.).

Zambie

Fitch dégrade la notation souveraine de la Zambie à CC (Fitch Ratings)

Le 16 avril, l'agence de notation Fitch Ratings a dégradé la notation souveraine de long terme du pays à CC, soit 10 dix crans sous la catégorie investissement. Cette décision est notamment motivée par les tensions exacerbées sur les rentrées en devises, en lien avec la chute de la production et des cours du cuivre et la mise à l'arrêt de l'industrie touristique. Selon Fitch, ce contexte fait peser sur le pays un risque imminent de défaut si le gouvernement n'est pas en capacité de trouver de nouvelles sources de financement externe. Pour 2020, les échéances de dette publique externe représenteraient environ 115% des réserves de change du pays. A noter qu'à ce stade, malgré son statut de « pays à revenu intermédiaire de la tranche inférieure », la Zambie ne figure pas sur la liste des bénéficiaires des facilités d'urgence mises en place par le FMI pour amortir les effets de la crise.

Zimbabwe

Le gouvernement publie une stratégie de dédollarisation de l'économie à l'horizon 2025 (Gouvernement)

Le 15 avril, le gouvernement a publié sa stratégie pour « dédollariser » l'économie domestique à l'horizon 2025 – alors qu'en réponse à la crise et aux mesures de confinement la Banque centrale (*Reserve Bank of Zimbabwe – RBZ*) a décidé le 27 mars dernier (i) La suspension temporaire de la flexibilité du taux de change (avec une parité fixe de 25 ZWL pour 1 USD) ; et (ii) La possibilité d'utiliser à nouveau le dollar américain pour les transactions quotidiennes. Le volet monétaire de cette stratégie prévoit que la RBZ ait comme objectif prioritaire le contrôle de la masse monétaire, avec un encadrement strict du financement monétaire des déficits publics. En matière de finances publiques, le plan prévoit notamment la réduction du déficit sous 4% du PIB dès 2020 grâce à un programme de rationalisation des dépenses, notamment au niveau de la masse salariale et le lancement d'un plan d'apurement des arriérés de paiement domestiques. Enfin, les mesures de contrôle des changes prévoient des limitations de plus en plus sévères sur le versement des salaires en devises (maximum 50% en 2020, 10% en 2024).

L'inflation augmente fortement en mars (Zimstat)

En mars, l'inflation a accéléré à 26,6% sur un mois, après 13,5% en février et 2,2% en janvier. Sur un an, l'inflation s'élève à près de 680%, contre 540% au mois de février. Sur le plan monétaire, après s'être résorbé dans les jours qui ont suivi la mise en place de la parité fixe, l'écart entre le taux de change parallèle et le taux officiel a de nouveau fortement augmenté. Il est aujourd'hui quasiment de un pour deux (1 USD = 45/50ZWL).

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Economique pour l'Afrique Australe.

Clause de non-responsabilité

Le SER de Pretoria s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.



Auteur : Service Economique Régional de Pretoria, avec la contribution des Services Economiques de Luanda et Maputo

Adresse : 250 Melk Street, Nieuw Muckleneuk, Pretoria

Rédigées par : Clément HONORE-ROUGE

Revues par : Fabien BERTHO